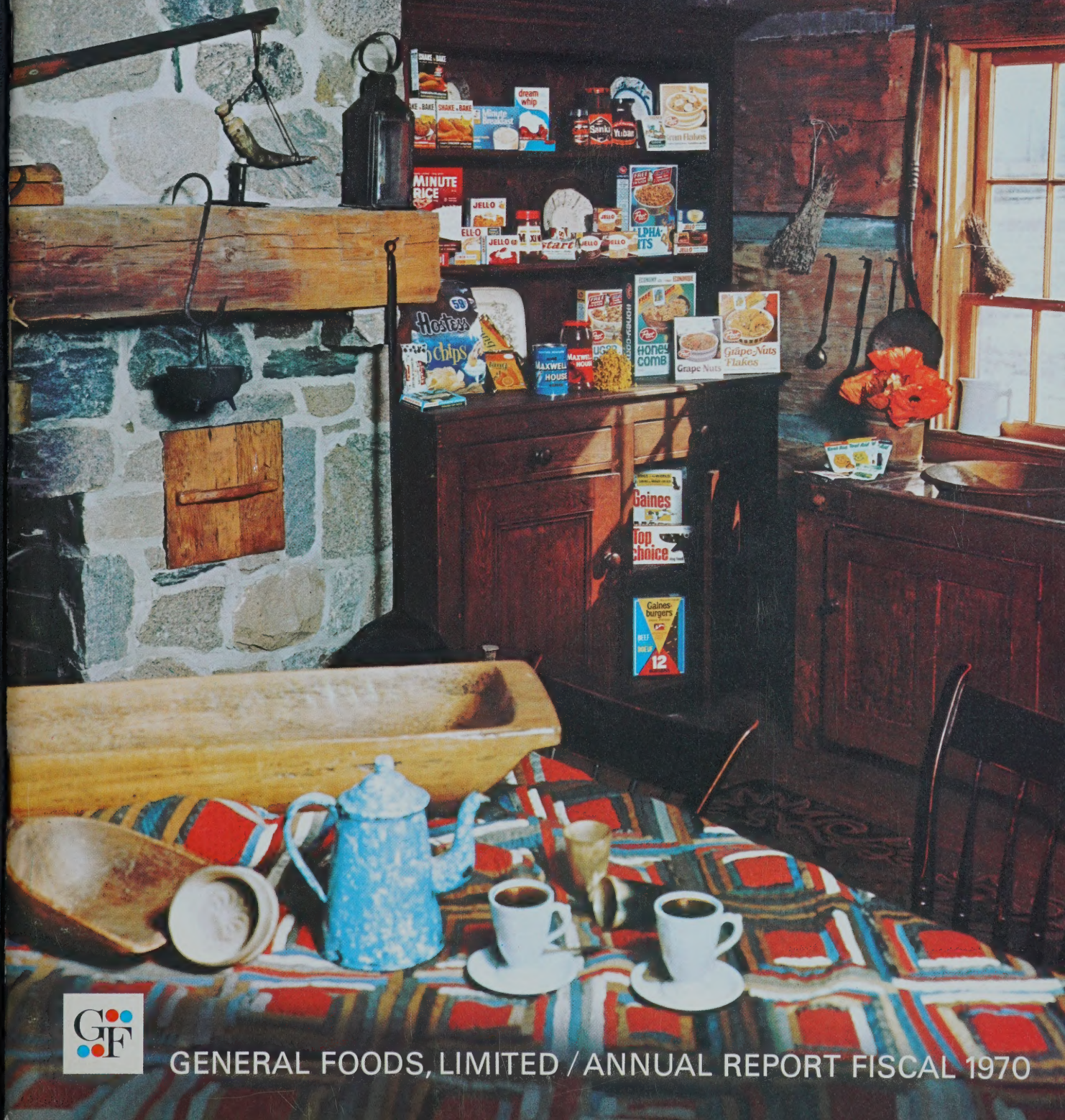
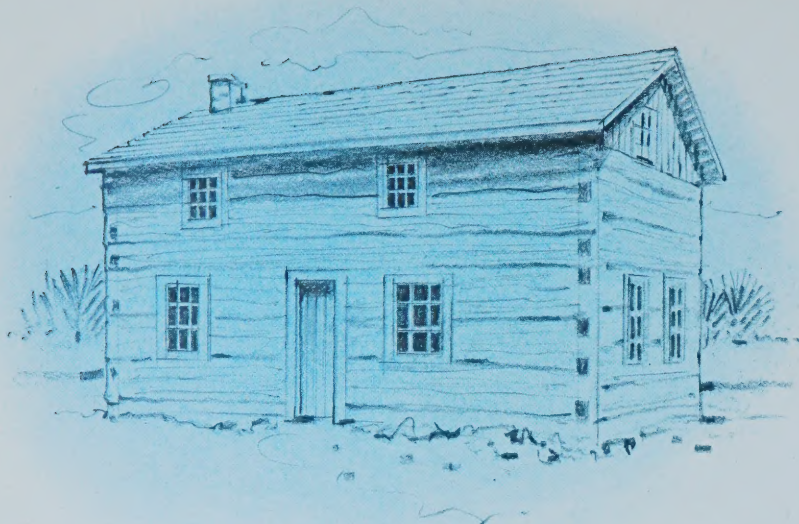


AR25



GENERAL FOODS, LIMITED / ANNUAL REPORT FISCAL 1970



THE CANADIAN CABIN

The cover features the interior of The Canadian Cabin, an authentic homestead maintained in the public interest by General Foods, Limited through one of its subsidiaries, Grenadier Restaurants Limited.

The 1830-vintage cabin, containing a fascinating collection of Canadiana, is located adjacent to one of The 1867 Restaurants on the Macdonald-Cartier Freeway at Interchange 73, four miles east of Oshawa, Ontario.*

Because GFL's roots in Canada go back to 1908, we are proud to be associated with such a project. The photograph, showing the products of the present against a backdrop of the past, is a fitting reminder that Canadians have a unique heritage that can help us keep the future in perspective.

**Open to the public from Dominion Day to Labour Day between noon and 8:00 p.m.*

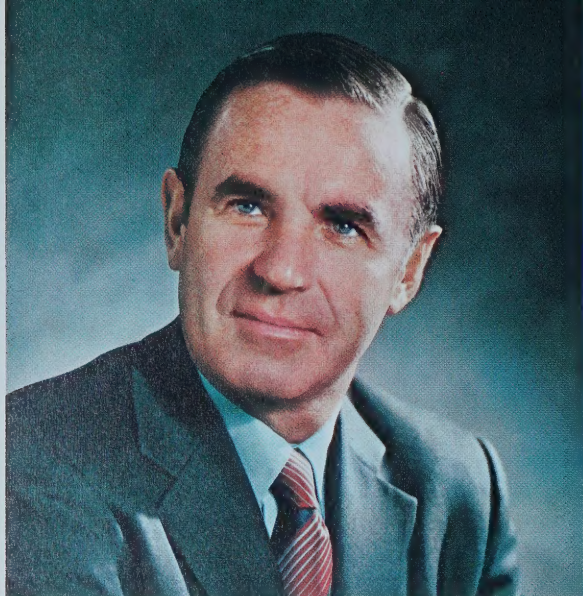
CONTENTS

	PAGE
Report of the President.....	2-3
Product Development.....	4
Plant Operations.....	5
Food-Away-From-Home.....	6-7
Five-Year Progress Report.....	8
Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings.....	9
Consolidated Statement of Source and Use of Funds.....	9
Consolidated Balance Sheet.....	10
Notes to Consolidated Financial Statements.....	11
Officers, Subsidiaries, Principal Products.....	12

annual report • fiscal 1970

FISCAL 1970 AT A GLANCE (all \$ amounts expressed in thousands)

	Fiscal 1970 ended March 28, 1970	Fiscal 1969 ended March 29, 1969
Operating Results		
Net Sales.....	\$166,652	\$145,854
Earnings before Income Taxes and Extraordinary Loss.....	15,656	13,775
Taxes on Income.....	8,181	7,018
Earnings before Extraordinary Loss.....	7,475	6,757
Net Earnings.....	7,125	6,757
Capital Additions—Gross, including Capital Assets acquired on acquisition of businesses.....	19,444	15,615
Financial Position at Fiscal Year-End		
Working Capital.....	7,757	(145)
Land, Buildings and Equipment, Net.....	59,338	44,340
Shareholders' Equity.....	54,429	49,579
Employment at Fiscal Year-End		
Number of Employees.....	4,739	4,386



REPORT OF THE PRESIDENT

Last year General Foods, Limited initiated publication of an annual report on its operations as a Canadian company. This year, in keeping with GFL's growth and activity, we have extended the range of information provided in the report.

Fiscal 1970 was a highly successful year of operations for GFL, a wholly-owned subsidiary of General Foods Corporation of White Plains, New York. Net sales for the 12 months ended March 28, 1970, totalled \$166,652,000 as compared with \$145,854,000 for the previous year.

Net earnings before an extraordinary loss, resulting from withdrawal of General Foods products containing cyclamates, were \$7,475,000. After deducting the extraordinary item, net earnings were \$7,125,000, compared with \$6,757,000 in Fiscal '69.

This was a significant year for GFL—not only because of the good showing on the sales and profit side of the ledger, but, more importantly, because we developed and launched a Ten-Year Program of Planned Growth.

The program involves much more than just a forecast of sales. It provides the basic planning for flexible yet dynamic responses to the rapidly changing environment in which we will be operating. This environment is going to affect the kind of people we hire, the kind of products we develop, and the kind of new ventures we undertake.

Such planned growth, through internal expansion and external acquisition, will greatly broaden and strengthen General Foods, Limited. From its established position as a leading producer of convenience grocery products, it will become a major manufacturing-service organization with a healthy diversity of interests.

This transformation is already under way, and we are moving into many new fields where our skills and experience in research, development, manufacturing, marketing and management can be logically and successfully applied.

In the past five years, the company has made outlays of approximately \$60,000,000 to modernize and expand plants and distribution centres, to acquire other companies, and to keep developing new and improved products and services for Canadians. In Fiscal '70 alone, GFL's capital expenditures exceeded \$19,000,000.

This year more than \$3,000,000 was invested in our LaSalle, Quebec plant, with the major portion going to the development and introduction of a new soluble coffee process. This represents another forward step in GFL's continuing search for coffee products of even better quality, flavour, consistency and appeal.

At our Cobourg, Ontario plant, an important preparatory move in our Planned Growth Program was the purchase of 26 acres of land for expansion adjacent to our existing research and production facilities.

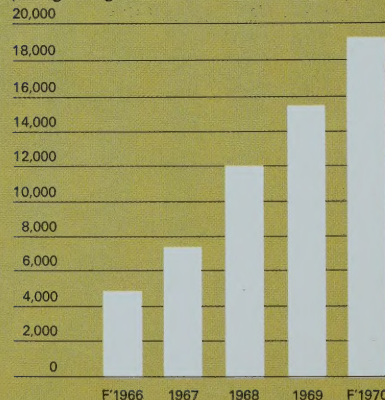
A significant part of our diversification effort is aimed at the food-away-from-home market, which is one of the rapid-growth sectors of the economy. The increasing mobility of Canadians and the continued rise in disposable incomes indicate the great potential of this consumer service field.

In Fiscal '69, GFL acquired the White Spot restaurant chain and related enterprises in British Columbia and the

Capital Additions

Gross, including Capital Assets acquired on Acquisition of businesses

(all figures given in thousands of dollars)



Grenadier Restaurants/Canterbury Foods operations in Ontario.

Fiscal '70 was highlighted by the launching and establishment of the Burger Chef fast-service chain in both Ontario and British Columbia.

White Spot continued to expand, opening several new coffee shops and a number of Colonel Sanders Kentucky Fried Chicken stores. White Spot also completed an extensive addition to its commissary. Doubled in size, it is now the most modern and efficient kitchen and food preparation facility of its kind in Western Canada.

Another important diversification move was organization of the Food Service and Supply Division which integrates two newly-acquired subsidiaries—Arbutus Food Equipment Limited and Buscombe Supply Ltd.—with Terminal Sheet Metal Works Limited and our former Institutional Food Service Division. This will enable the company to provide the comprehensive and co-ordinated food services that are increasingly required by public institutions and industry.

The progress of our subsidiary Hostess Food Products has been gratifying. Expansion of operating and storage facilities at the Hostess head office and main plant in Preston, Ontario, is under way and the Hostess division in Kentville, Nova Scotia, has added to its production capacity.

As we expand, and as our society becomes more complex, the need for GFL to communicate effectively with

consumers, customers and government becomes increasingly important. To meet this need, we have grouped various resources into a Department of Corporate Affairs. Operating as an extension of the Office of the President, it is responsible for external and internal communications, including the involvement of GFL in significant areas of public service.

The opportunities that Canada will offer over the next decade are limitless. Our Ten-Year Program of Planned Growth is designed to ensure that GFL participates in and contributes fully toward realizing this country's potential. This means providing the leadership and the innovative ability that can rightfully be expected of such a company.

For present and future employees, the challenges and rewards will be great. Our projections show that our need for managers will triple by 1980. Over the same period, horizons for all employees will broaden dramatically as new functions are created, new facilities are built, and new products and services become reality.

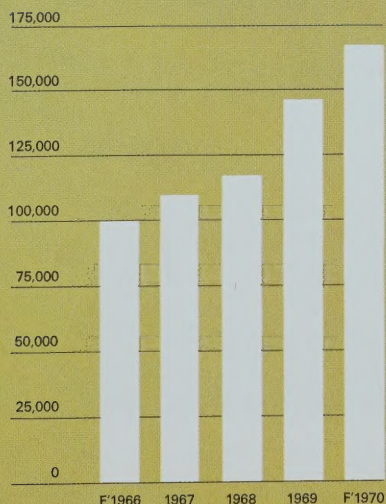
GFL's achievements in the past and the success of our growth plan for the future are directly related to the energy and initiative of our 4,700 employees. Human resources remain our most important asset.

Robert H. Hurlbut

President.

Net Sales

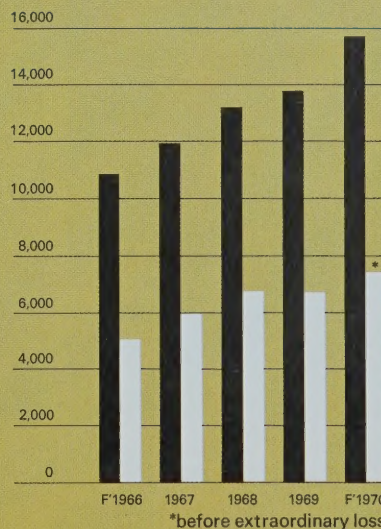
(all figures given in thousands of dollars)



Earnings

■ Earnings Before Income Taxes
□ Net Earnings

(all figures given in thousands of dollars)



PRODUCT DEVELOPMENT

In Fiscal '70 our research teams at Cobourg and LaSalle undertook a wide range of activities in GFL's continuing program for development of new products and improvement of established lines.

During the year, three new products moved into national distribution: Sanka Freeze-Dried Instant Decaffeinated Coffee; a new line of sugar-sweetened Kool-Aid in four flavours; and a new range of Minute Rice Mixes in four varieties.

As part of our efforts to diversify into new areas of the beverage and food field, GFL currently has two products in test market—After 5 Cocktail Mixes and Cater-Cat, a packaged cat food.

A major undertaking was the introduction of a soluble coffee process that has resulted in significant improvement to the taste and quality of Instant Maxwell House, Instant Yuban and Instant Sanka coffees. This has provided new impetus for our established brands, which constitute an important portion of the company's business.

At the same time, the establishment of Sanka Freeze-Dried Instant on a national basis, coupled with the similar success of Maxim Freeze-Dried Instant Coffee, has assured GFL's position in this developing instant coffee market.

Extensions to existing lines included the introduction of Shake 'n Bake Coating Mix for Hamburger, and the addition of Chocolate Fudge Instant Pudding and Chocolate Fudge Pudding and Pie Filling to the Jell-O line.

Hostess Food Products carried out a similar program of product development and extension, introducing a new corn-based snack food, Hostess Corn Puffs, as well as a complete new line of Funfare nuts.

As part of our ten-year growth plan, GFL's research group will be increasingly concerned with the national problem of nutrition and with seeking the means to improve nutrition among various segments of the Canadian population. Our research organization, which has now been expanded to 55 members, will be involved in providing new opportunities for GFL to develop reasonably-priced convenience foods that will contribute to the nutritional balance and variety of Canadian diets.

Product development at GFL and subsidiary Hostess Food Products continued unabated in Fiscal '70. Improved versions of GFL's regular instant coffees went into national distribution along with Minute Rice Mixes and sugar-sweetened Kool-Aid. Hostess introduced Corn Puffs and a line of Funfare nuts.



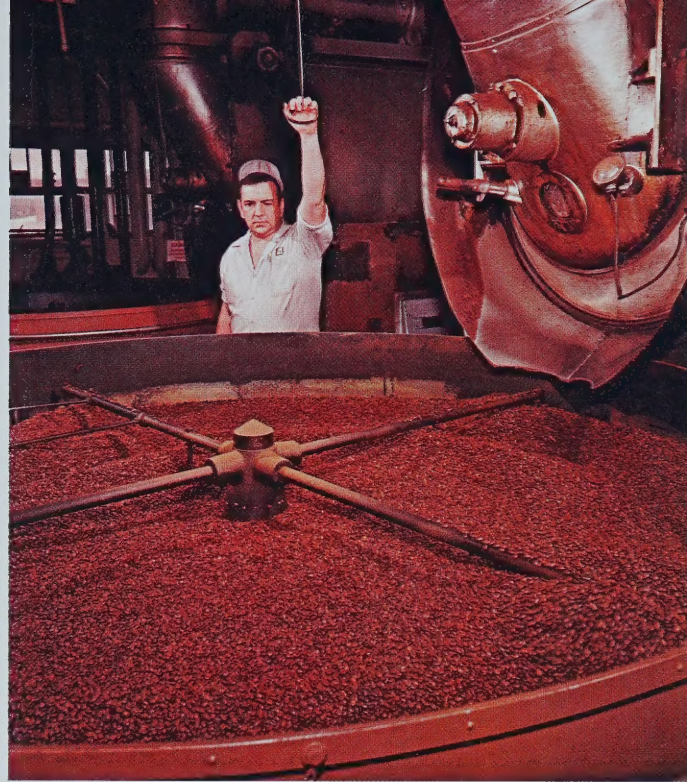
PLANT OPERATIONS

Fiscal '70 was a year of marked progress in our efforts to advance the high level of quality long associated with General Foods products and to increase production capacity. It also saw the introduction of a new forward-looking program to devise even more effective pollution control.

A major undertaking was the start-up of a new process for the manufacture of soluble coffees in a new and improved form at our LaSalle plant. This new facility, requiring the complete re-fitting of our soluble coffee operations, meant that all our brands of regular instant coffee were available in this new form before year-end.

Work was also completed on the modernization of the LaSalle facilities for the production of ground coffees. These improvements incorporated a high level of automation and will increase capacity, improve flexibility and quality, and provide closer control of production standards.

Constant checking and sampling of all products by trained technicians is an integral part of GFL's Quality Assurance Program, designed to maintain consistently high standards for all General Foods products.



Roasted coffee beans cool after processing in the recently modernized and expanded facilities now operational at the LaSalle plant.

A 128,000 sq. ft. warehouse—the largest of its type ever built by the company—was completed and put into service at LaSalle. It enabled GFL to provide more efficient distribution for the increasing volume and variety of business being generated by General Foods products.

At our Hostess subsidiary, expansion programs went ahead for the second successive year. New production, storage and maintenance facilities were completed at Preston and Kentville, and expansion to office facilities is now under way at the Preston head office.

In the face of Canada's mounting pollution problem, we recognize that the discharge of any pollutants, no matter how minimal, must be a matter of concern. GFL has always maintained close control of effluents, and in order to ensure that this will continue as we expand, capital funds have been earmarked for a review of future needs and for the development of new systems wherever they may be needed.

A survey of all plants has been completed and company technicians are now engaged in planning control programs. Since much of our success in this area will depend on the development of new sophisticated pollution control equipment, GFL is working closely with pollution experts to make sure the equipment is available when required.

FOOD-AWAY-FROM-HOME

The fast-growing food-away-from-home market has provided GFL with significant opportunities for diversification and growth.

Our entry into this field began in Fiscal '69 with the acquisition of the White Spot group of companies, Vancouver, an established restaurant and fast-service food operation consisting of White Spot Restaurants, Ernie's Fine Foods—which holds the Colonel Sanders Kentucky Fried Chicken franchise in B.C.—and extensive industrial catering and related facilities.

At the time of acquisition, there were 14 Ernie's and 16 White Spot outlets in operation. Today there are 24 Ernie's and 18 White Spots with further openings planned during Fiscal '71.

Most recently, this subsidiary completed construction of extensive additions to its kitchen complex where more than 350 different food items are prepared daily for use in

Quality and flair are major reasons for the continued success of Canterbury/Grenadier catering, restaurant, and concession operations.



the various White Spot operations. This doubling of capacity will also provide the necessary food preparation facilities for the White Spot group's growing catering operations which are now serving such clients as airlines, hospitals and universities.

In Fiscal '69, GFL also acquired two affiliated companies—Canterbury Foods Limited and Grenadier Restaurants Limited—which are being amalgamated as Canterbury Grenadier Limited. It operates The 1867 Restaurants at strategic locations on major Ontario highways, has extensive catering and concession services, and is currently engaged in testing new restaurant concepts.

Most rapid expansion among all elements of GFL's food-away-from-home business was undertaken by the Burger Chef chain. First outlined last year, the concept for Burger Chef is a new departure for fast-food, limited-menu operations in Canada.

In the year under review, 29 units were opened in Ontario and British Columbia. All are located near major

Extensive indoor seating played a prime role in the successful launch this year of Burger Chef in Ontario and British Columbia.



arteries and, with a limited-menu approach, are designed to appeal particularly to family groups and people on the move. Featuring indoor seating as well as take-out service, the Burger Chef concept offers good growth potential. GFL owns and operates all outlets, thus ensuring the highest levels of food quality and service.

GFL also created a completely new division, Food Service and Supply, to serve the institutional field. This brought together our existing Institutional Food Service Division—which supplies General Foods products to hospitals, universities, hotels, restaurants and industry—with newly-acquired subsidiaries Arbutus Food Equipment Limited and Buscombe Supply Ltd., and Terminal Sheet Metal Works Limited.

This new division will provide the design, fabrication and installation of equipment for industrial, business and institutional food centres and will be active in developing new markets for its products and services.

Expansion and modernization were emphasized by White Spot this year, including this attractive sit-down coffee shop recently opened in downtown Vancouver.

Construction of new, integrated kitchen facilities highlighted Fiscal '70 developments for the White Spot group. Constant supervision and training in all facets of food handling and preparation are maintained to ensure high quality.



FIVE-YEAR PROGRESS REPORT

Fiscal Years

(All \$ amounts expressed in thousands)

	1970	1969	1968	1967	1966
Earnings					
Net Sales - - - - -	\$166,652	\$145,854	\$117,437	\$109,822	\$100,023
Cost of Sales - - - - -	94,791	83,699	67,454	63,690	57,501
Marketing, General, Administrative and Interest Expenses - -	56,441	48,599	36,851	34,275	31,752

Earnings before Income Taxes* - - - - -	15,656	13,775	13,211	11,942	10,820
Taxes on Income - - - - -	8,181	7,018	6,430	5,986	5,805
Net Earnings* - - - - -	7,475	6,757	6,781	5,956	5,015

Dividends Declared - - - - -	2,275	2,180	1,330	2,000	2,700
Earnings Reinvested in the Business - - - - -	4,850	4,577	5,451	3,956	2,315

Assets, Liabilities and Shareholders' Equity

Inventories - - - - -	\$ 21,496	\$ 18,441	\$ 15,526	\$ 14,469	\$ 14,570
Other Current Assets - - - - -	14,907	10,382	13,212	8,999	6,669
Current Liabilities - - - - -	28,646	28,968	22,032	14,360	12,330
Working Capital - - - - -	7,757	(145)	6,706	9,108	8,909
Land, Buildings, Equipment, At Cost - - - - -	88,301	70,136	55,366	43,918	36,883
Land, Buildings, Equipment, Net - - - - -	59,338	44,340	33,391	24,729	20,455
Long Term Liabilities - - - - -	17,334	358	—	—	—

Shareholders' Equity - - - - -	54,429	49,579	42,502	37,051	33,095
--------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Capital Program

Capital Additions, Gross - - - - -	\$ 19,444	\$ 15,615	\$ 12,016	\$ 7,453	\$ 4,938
Depreciation - - - - -	4,022	3,507	3,163	3,011	2,859

Employment Data

Wages, Salaries and Benefits - - - - -	\$ 33,648	\$ 28,155	\$ 18,478	\$ 14,890	\$ 12,533
Number of Employees - - - - -	4,739	4,386	2,409	2,243	1,883
Assets per Employee (in thousands) - - - - -	\$ 22	\$ 19	\$ 27	\$ 23	\$ 24

*Excluding in Fiscal 1970 an extraordinary loss of \$727,000 before tax and \$350,000 after tax.

GENERAL FOODS, LIMITED and subsidiary companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

(all amounts expressed in thousands)

	For the 52 weeks ended	
	March 28 1970	March 29 1969
NET SALES - - - - -	\$166,652	\$145,854
OTHER INCOME - - - - -	236	219
	<u>166,888</u>	<u>146,073</u>
COSTS AND EXPENSES:		
Cost of sales - - - - -	94,791	83,699
Marketing, general and administrative expenses - - - - -	54,824	47,584
Interest expense - - - - -	1,617	1,015
	<u>151,232</u>	<u>132,298</u>
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES AND EXTRAORDINARY LOSS - - - - -	15,656	13,775
TAXES ON INCOME (Note 5) - - - - -	8,181	7,018
EARNINGS BEFORE EXTRAORDINARY LOSS - - - - -	<u>7,475</u>	<u>6,757</u>
EXTRAORDINARY LOSS, NET OF TAX (Note 6) - - - - -	350	—
NET EARNINGS - - - - -	<u>7,125</u>	<u>6,757</u>
RETAINED EARNINGS AT BEGINNING OF PERIOD - - - - -	26,879	22,302
	<u>34,004</u>	<u>29,059</u>
CASH DIVIDENDS:		
Preferred shares - - - - -	125	31
Common shares - - - - -	2,150	2,149
	<u>2,275</u>	<u>2,180</u>
RETAINED EARNINGS AT END OF PERIOD - - - - -	<u>\$ 31,729</u>	<u>\$ 26,879</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS

(all amounts expressed in thousands)

	For the 52 weeks ended	
	March 28 1970	March 29 1969
SOURCE OF FUNDS:		
Net earnings - - - - -	\$ 7,125*	\$ 6,757
Depreciation - - - - -	4,022	3,507
Provision for deferred income taxes - - - - -	915	684
Funds derived from operations - - - - -	<u>12,062*</u>	<u>10,948</u>
Term bank loans - - - - -	17,000	—
Preferred shares - - - - -	—	2,500
Other items—net - - - - -	580	92
	<u>29,642</u>	<u>13,540</u>
USE OF FUNDS:		
Capital additions—net, including capital assets acquired on acquisition of businesses - - - - -	19,020	14,456
Cash dividends - - - - -	2,275	2,180
Goodwill on acquisition of businesses - - - - -	445	3,755
	<u>21,740</u>	<u>20,391</u>
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL - - - - -	7,902	(6,851)
WORKING CAPITAL (DEFICIENCY) AT BEGINNING OF PERIOD - - - - -	(145)	6,706
WORKING CAPITAL (DEFICIENCY) AT END OF PERIOD - - - - -	<u>\$ 7,757</u>	<u>\$ (145)</u>

*After deducting extraordinary loss of \$350,000.

GENERAL FOODS, LIMITED and subsidiary companies

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(all amounts expressed in thousands)

Assets	March 28 1970	March 29 1969
CURRENT ASSETS:		
Cash - - - - -	\$ 1,277	\$ 905
Receivables - - - - -	12,566	8,519
Inventories, at lower of cost or market - - - - -	21,496	18,441
Prepaid expenses - - - - -	1,064	958
CURRENT ASSETS - - - - -	36,403	28,823
LAND, BUILDINGS AND EQUIPMENT, at cost - - - - -	88,301	70,136
Less—Accumulated depreciation - - - - -	28,963	25,796
	59,338	44,340
OTHER ASSETS - - - - -	309	914
GOODWILL, at cost - - - - -	7,663	7,217
TOTAL - - - - -	\$103,713	\$ 81,294

Liabilities and Shareholders' Equity

CURRENT LIABILITIES:		
Bank indebtedness - - - - -	\$ 10,493	\$ 10,663
Accounts payable and accrued liabilities - - - - -	13,661	10,927
Dividends payable - - - - -	431	—
Income taxes payable - - - - -	745	1,760
Parent and affiliated companies (net) - - - - -	3,248	5,502
Current portion of long term liabilities - - - - -	68	116
CURRENT LIABILITIES - - - - -	28,646	28,968
LONG TERM LIABILITIES (Note 3) - - - - -	17,334	358
DEFERRED INCOME TAXES (Note 5) - - - - -	3,304	2,389
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Capital stock		
Authorized—		
100,000 5% non-cumulative redeemable preferred shares with a par value of \$100 each		
20,000 common shares with a par value of \$100 each		
Issued—		
25,000 preferred shares - - - - -	2,500	2,500
2,000 common shares - - - - -	200	200
Capital surplus - - - - -	20,000	20,000
Retained earnings - - - - -	31,729	26,879
SHAREHOLDERS' EQUITY - - - - -	54,429	49,579
TOTAL - - - - -	\$103,713	\$ 81,294

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

 Director

 Director

Notes to Consolidated Financial Statements

1. The consolidated financial statements include the accounts of General Foods, Limited and all subsidiary companies. Consolidated earnings include the results of operations of businesses acquired during the year, from their effective dates of acquisition.

2. Depreciation charged in the accounts amounted to \$4,022,000 in 1970 and \$3,507,000 in 1969.

3. Long term liabilities consist of the following:

	March 28 1970	March 29 1969
Term bank loans of General Foods, Limited, repayable 1972 to 1974 - - - - -	\$17,000,000	\$ —
Other - - - - -	402,000	474,000
	<u>17,402,000</u>	<u>474,000</u>
Less—Amount included with current liabilities - - -	68,000	116,000
	<u>\$17,334,000</u>	<u>\$358,000</u>

4. Minimum annual rentals payable under leases expiring more than three years after March 28, 1970 total approximately \$800,000.

5. It is the companies' intention to claim maximum depreciation allowances for income tax purposes; such allowances are in excess of depreciation recorded in the accounts. The resulting reduction of income taxes currently payable is partially offset by expenses not allowed for income tax purposes until future periods. The net reduction of \$915,000 in income taxes currently payable has been charged against earnings and is included in the total shown on the balance sheet as deferred income taxes.

6. In fiscal 1970, General Foods, Limited incurred an extraordinary loss of \$350,000 (net of income taxes of \$377,000) representing the costs and expenses of withdrawing from the market and destroying products containing cyclamates, following the restrictions imposed in October 1969 by the Canadian Government.

PRICE WATERHOUSE & CO.

Toronto,
May 8, 1970.

To the Shareholders of
GENERAL FOODS, LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of General Foods, Limited and its subsidiary companies as at March 28, 1970 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and source and use of funds for the fiscal year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at March 28, 1970 and the results of their operations and the source and use of their funds for the fiscal year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse & Co.
Chartered Accountants.

GENERAL FOODS, LIMITED

Officers

ROBERT S. HURLBUT
President

CHARLES C. SKINNER, Senior Vice-President

ALEX J. ALLISTON, Secretary

JOSEPH B. DOYLE, Vice-President

ROBERT W. HILLER, Director of Finance

DONALD C. GIBSON, Vice-President

GERALD M. BENNETT, Treasurer

HERMAN F. NEFF, Vice-President

RONALD B. RHODES, Vice-President

Subsidiaries

Hostess Food Products Limited, Preston, Ontario

White Spot Limited, Vancouver, B.C.

Canterbury Foods Limited, Toronto, Ontario

Industrial Catering Limited, Vancouver, B.C.

Terminal Sheet Metal Works Limited, Vancouver, B.C.

Grenadier Restaurants Limited, Toronto, Ontario

Arbutus Food Equipment Limited, Vancouver, B.C.

Burger Chef Systems (Canada) Limited, Toronto, Ontario

Buscombe Supply Ltd., Vancouver, B.C.

Principal Products

COFFEES

Instant Maxwell House Coffee
Maxim Freeze-Dried Coffee
Maxwell House Roasted Coffee
Instant Sanka Coffee
Sanka Freeze-Dried Coffee
Sanka Roasted Coffee
Instant Yuban Coffee
Yuban Roasted Coffee

OTHER BEVERAGES

Tang Flavour Crystals
Start Flavour Crystals
Sun-Up Breakfast Drink
Kool-Aid Instant Drink Mix
Sugar Sweetened Kool-Aid
Instant Drink Mix
Instant Postum Cereal Beverage
Minute Breakfast
Jiffy Instant Chocolate

DESSERTS

Jell-O Jelly Powder
Jell-O Pudding & Pie Filling
Jell-O Instant Pudding
Jell-O Pie Filling
Whip 'n Chill
D-Zerta Low Calorie Pudding
D-Zerta Low Calorie Jelly Powder
Dream Whip Dessert Topping Mix

BIRDS EYE FROZEN FOODS

Cool Whip Whipped Topping
Awake Orange Drink

POST CEREALS

Grape-Nuts
Grape-Nuts Flakes
Bran Flakes
Alpha-Bits
Sugar Crisp
Honey-comb
Crispy Critters
Crispy Numbers
Treat Pak

BAKING INGREDIENTS

Baker's Semi-Sweet Chocolate Chips
Baker's Milk Chocolate Chips
Baker's Redi-Blend
Baker's Unsweetened Chocolate
Baker's Semi-Sweet Chocolate
Baker's Sweet Chocolate
Baker's Breakfast Cocoa
Baker's Coconut products
Calumet Baking Powder
Swans Down Cake Flour

PET FOODS

Gaines Meal
Gravy Train
Rally Dog Food

Gaines•burgers
Top Choice

OTHER GROCERY PRODUCTS

Shake 'n Bake Coating Mixes
Minute Rice
Minute Rice Mixes
Certo Crystals and Liquid Certo
Fruit Pectins
Good Seasons Salad Dressing Mixes
La France

HOSTESS AND SCOTTIES SNACK PRODUCTS

Potato Chips (regular and flavoured)
Corn Chips
Cheese Sticks
Corn Puffs
Pretzels
Hickory Sticks
Funfare Popcorn
Funfare nuts

INSTITUTIONAL PRODUCTS

Institutional-size packs of GF and other products for food service customers—restaurants, hotels, schools, hospitals, etc.
Individual-serving beverage envelopes and products for the vending machine industry.

GENERAL FOODS, LIMITEE

La direction :

ROBERT S. HURLBUT

président

CHARLES C. SKINNER, vice-président principal

JOSEPH B. DOYLE, vice-président

DONALD C. GIBSON, vice-président

HERMAN F. NEFF, vice-président

RONALD B. RHODES, vice-président

Filiales :

Hostess Food Products Limited, Preston, Ontario

Canterbury Foods Limited, Toronto, Ontario

Grenadier Restaurants Limited, Toronto, Ontario

Burger Chef Systems (Canada) Limited, Toronto, Ontario

White Spot Limited, Vancouver, C.-B.
Industrial Catering Limited, Vancouver, C.-B.
Terminal Sheet Metal Works Limited, Vancouver, C.-B.
Arbutus Food Equipment Limited, Vancouver, C.-B.
Buscombe Supply Ltd., Vancouver, C.-B.

Principaux produits de General Foods

Breuvage concentré à l'orange pour le
déjeuner Awake

LES CÉRÉALES POST

Grape-Nuts

Grape-Nuts Flakes

Bran Flakes

Alpha-Bits

Sugar Crisp

Honey-comb

Crispy Critters

Crispy Numbers

Boite Mium-mium

PRODUITS POUR LA CUISSON

Chips de chocolat mi-sucré Baker's

Redi-Blend de Baker's (chocolat liquide

non sucré)

Chocolat non sucré Baker's

Chocolat mi-sucré Baker's

Cacao Baker's

Noix de coco Baker's

Poudre à pâte Calumet

Farine à gâteau Swans Down

NOURRITURES POUR CHIENS

Gaines Meal

Cravy Train

Rally

Gaines-burgers

Top Choice

LES CAFÉS

Café instantané Maxwell House

Café instantané séché à froid Maxim

Café moulu Maxwell House

Café instantané décaféiné Sanka

Café moulu et décaféiné Sanka

Café instantané Yuban

Café moulu Yuban

AUTRES BOISSONS (INSTANTANÉES)

Cristaux de saveur Tang

Poudre pour breuvage Sun-Up

Mélange à breuvage Kool-Aid

Mélange à breuvage pré-sucré Kool-Aid

Céréalé en poudre Postum

Mélange pour déjeuner Minute Breakfast

Chocolat en poudre Jiffy

LES DESSERTS

Poudres pour gelée Jell-O

Poudings et garnitures pour tartes Jell-O

Garnitures pour tartes Jell-O

Whip 'n Chill Jell-O

Poudres pour gelée D-Zerta (sans sucre)

Pouding D-Zerta (sans sucre)

Garniture à desserts Dream Whip

LES PRODUITS CONGELÉS BIRDS EYE

Garniture fougétée Cool Whip

AUTRES DENRÉES
Mélanges pour panure Shake 'n Bake
Riz Minute Rice
Mélanges Minute Rice
Pectine de fruits liquide et en cristaux
Certo
Mélange de vinaigrette pour salades
Good Seasons
La France
PRODUITS POUR COLLATIONS
HOSTESS ET SCOTTIES
Patates Chips
Chips de maïs
Bâtonnets au fromage
Maïs soufflé
Pretzels
Bâtonnets à l'chickory
Maïs soufflé Funfare
Noix Funfare
PRODUITS POUR INSTITUTIONS
Pour la clientèle dans le domaine de
l'alimentation (restaurants, hôtels,
écoles, hôpitaux, etc.)
— produits de General Foods et autres
produits en gros format pour
institutions.
Pour l'industrie des distributeurs
automatiques
— poudres pour boissons instantanées et
produits empaqués en format de
portions individuelles.

Notes aux états financiers consolidés

1. Les états financiers consolidés englobent les comptes de General Foods, Limitée et ceux de toutes ses filiales. Les bénéfices consolidés comprennent les résultats d'exploitation des entreprises acquises, au cours de l'exercice, à compter de la date effective d'acquisition.
2. L'amortissement comptabilisé s'élève à \$4,022,000 pour 1970 au regard de \$3,507,000 pour 1969.
3. Les dettes à long terme se détaillent comme suit:

	28 mars 1970	29 mars 1969
Emprunts de banque à terme de General Foods, Limitée remboursables de 1972 à 1974	\$17,000,000	\$ —
Autres	402,000	474,000
Moins—Montant compris dans les exigibilités	17,402,000	474,000
	<u>68,000</u>	<u>116,000</u>
	\$17,334,000	\$358,000

4. Les locations annuelles minimales payables en vertu de baux expirant plus de trois ans après le 28 mars 1970, s'élèvent à \$800,000 environ.
5. Les compagnies ont l'intention de réclamer des allocations maximales pour amortissement aux fins d'impôts sur le revenu; ces provisions excèdent les amortissements comptabilisés. La réduction des impôts sur le revenu à payer pour l'exercice courant qui en résulte, est contre-balancée en partie par des dépenses à reporter, aux fins d'impôts sur le revenu, à des exercices ultérieurs. La réduction nette de \$915,000 dans les impôts sur le revenu à payer pour l'exercice courant a été imputée aux bénéfices et est comprise dans le total inscrit au bilan sous la rubrique Impôts sur le revenu reportés.
6. Au cours de l'exercice financier 1970, General Foods, Limitée a encouru une perte extraordinaire de \$350,000 (déduction faite des impôts sur le revenu au montant de \$377,000) représentant le coût et les frais relatifs au retrait du marché et à la destruction de produits contenant des cyclamates, à la suite des restrictions imposées, en octobre 1969, par le gouvernement du Canada.

PRICE WATERHOUSE & CO.

Toronto,
le 8 mai 1970

Aux actionnaires de
GENERAL FOODS, Limitée:

Nous avons examiné le bilan consolidé de General Foods, Limitée et de ses filiales au 28 mars 1970 et les états consolidés du revenu, des bénéfices non répartis et de provenance et d'emploi des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a été fait conformément aux normes de vérification généralement reconnues et, en conséquence, a comporté les sondages des livres et pièces comptables et autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 28 mars 1970 et le résultat de leurs opérations, de même que la provenance et l'emploi de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Price Waterhouse Co.
Comptables agréés.

Actif	28 mars 1970	29 mars 1969
DISPONIBILITÉS		
Encaisse	\$ 1,277	\$ 905
Comptes à recevoir	12,566	8,519
Stocks, au moindre du coût ou du marché	21,496	18,441
Frais payés d'avance	1,064	958
DISPONIBILITÉS	36,403	28,823
TERRAINS, BÂTIMENTS ET MATÉRIEL, au coût	88,301	70,136
Moins—Amortissement accumulé	28,963	25,796
AUTRES VALEURS D'ACTIF	309	914
ACHAT-ANDAGE, au coût	7,663	7,217
TOTAL	\$103,713	\$ 81,294
Passif et avoir des actionnaires		
EXIGIBILITÉS:		
Du à la banque	\$ 10,493	\$ 10,663
Comptes à payer et frais courus	13,661	10,927
Dividendes à payer	431	—
Impôts sur le revenu à payer	745	1,760
Compagnie mère et compagnies affiliées (net)	3,248	5,502
Tranche courante des dettes à long terme	68	116
EXIGIBILITÉS	28,646	28,968
DETTES À LONG TERME (note 3)	17,334	358
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS (note 5)	3,304	2,389
AVOIR DES ACTIONNAIRES:		
Capital-actions		
Autorisé—		
100,000 actions privilégiées rachetables, 5% non cumulatif, d'une valeur au pair de \$100 chacune		
20,000 actions ordinaires d'une valeur au pair de \$100 chacune		
25,000 actions privilégiées	2,500	2,500
2,000 actions ordinaires	200	200
Excédent de capital	20,000	20,000
Bénéfices non répartis	31,729	26,879
AVOIR DES ACTIONNAIRES	54,429	49,579
TOTAL	\$103,713	\$ 81,294

ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(en milliers de dollars)

Pour les 52 semaines terminées au	28 mars 1970	29 mars 1969
VENTES NETTES -	\$166,652	\$145,854
AUTRES REVENUS	236	219
COÛTS ET DÉPENSES :		
Coût des ventes	94,791	83,699
Frais de mise en marché, frais généraux et frais administratifs	54,824	47,584
Dépenses d'intérêts	1,617	1,015
BÉNÉFICES AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU ET Perte EXTRAORDINAIRE	15,656	13,775
IMPÔTS SUR LE REVENU (note 5)	8,181	7,018
BÉNÉFICES AVANT Perte EXTRAORDINAIRE	7,475	6,757
Perte EXTRAORDINAIRE, APRÈS IMPÔTS (note 6)	350	—
BÉNÉFICES NETS	7,125	6,757
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	26,879	22,302
DIVIDENDES EN ESPÈCES :		
Actions privilégiées	125	31
Actions ordinaires	2,150	2,149
	2,275	2,180
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	\$ 31,729	\$ 26,879

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'EMPLOI DES FOND

(en milliers de dollars)

PROVENANCE DES FONDS:		EMPLOI DES FONDS:	
Bénéfices nets	-	Dépenses en immobilisations—net (comprenant les immobilisations des entreprises acquises)	-
Amortissement	-	Dividendes en espèces	-
Provision pour impôts sur le revenu reportés	-	Achalandage à l'acquisition d'entreprises	-
Fonds provenant de l'exploitation	-		
Emprunts de banque à terme	-		
Actions privilégiées	-		
Autres, net	-		
28 mars 1970	\$ 7,125*	28 mars 1969	\$ 7,757
29 mars 1969	\$ 6,757	29 mars 1969	\$ 6,757
4,022	3,507	4,022	3,507
915	684	915	684
12,062*	10,948	12,062*	10,948
17,000	—	17,000	—
2,500	92	2,500	92
29,642	13,540	29,642	13,540
19,020	14,456	19,020	14,456
2,275	2,180	2,275	2,180
445	3,755	445	3,755
21,740	20,391	21,740	20,391
7,902	(6,851)	7,902	(6,851)
(145)	6,706	(145)	6,706
\$ 7,757	\$ (145)	\$ 7,757	\$ (145)

*Après déduction d'une perte extraordinaire de \$350,000.

EVOLUTION COMPARATIVE DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES

Exercices financiers (en milliers de dollars)	1970	1969	1968	1967	1966
Bénéfices					
Ventes nettes	\$ 166,652	\$145,854	\$117,437	\$109,822	\$100,023
Coût des ventes	-	83,699	67,454	63,690	57,501
Frais de mise en marché, frais généraux, frais administratifs et dépenses d'intérêts	-	56,441	48,599	36,851	34,275
Bénéfices avant impôts sur le revenu*	-	15,656	13,775	13,211	11,942
Impôts sur le revenu	-	8,181	7,018	6,430	5,986
Bénéfices nets*	-	7,475	6,757	6,781	5,956
Dividendes déclarés	-	2,275	2,180	1,330	2,000
Bénéfices réinvestis	-	4,850	4,577	5,451	3,956
2,315	-	-	-	-	-
Actif, passif et avoir des actionnaires					
Stocks	\$ 21,496	\$ 18,441	\$ 15,526	\$ 14,469	\$ 14,570
Autres valeurs d'actif courantes	-	14,907	10,382	13,212	8,999
Exigibilités	-	28,646	28,968	22,032	14,360
Fonds de roulement	-	7,757	(145)	6,706	9,108
Terrains, bâtiments et matériel, au coût	-	88,301	70,136	55,366	43,918
Terrains, bâtiments et matériel, net	-	59,338	44,340	33,391	24,729
Dettes à long terme	-	17,334	358	-	-
Avoir des actionnaires	-	54,429	49,579	42,502	37,051
33,095	-	-	-	-	-
Programme de dépenses en immobilisations					
Dépenses en immobilisations, brut	\$ 19,444	\$ 15,615	\$ 12,016	\$ 7,453	\$ 4,938
Amortissement	-	4,022	3,507	3,163	3,011
2,859	-	-	-	-	-
Personnel					
Salaires, gages et bénéfices	\$ 33,648	\$ 28,155	\$ 18,478	\$ 14,890	\$ 12,533
Nombre d'employés	-	4,739	4,386	2,409	2,243
1,883	-	-	-	-	-
Actif par employé (en milliers de dollars)	-	-	-	-	-
24	-	-	-	-	-

*Non comprise, pour l'exercice 1970, une perte extraordinaire de \$727,000 avant déduction d'impôts ou de \$350,000 après déduction d'impôts.

Inauguré récemment au centre-ville de Vancouver, cet attrayant restaurant met en relief les activités d'expansion et de modernisation de White Spot.



Cette nouvelle division s'occupera de la conception, fabrication et installation d'équipement destiné aux restaurants des industries, des instituts et du monde des affaires. Elle aura aussi pour objectif d'ouvrir de nouveaux débouchés pour ses produits et ses services.

GFL a également instauré une division, tout à fait nouvelle, au service des institutions. Il s'agit de la division des Services et Fournitures alimentaires, amalgame de l'ancienne division des Services aux institutions—qui ravitaillait en produits General Foods, hôpitaux, universités, hôtels, restaurants et entreprises—et des filiales récemment acquises, Arbutus Food Equipment Limited, Buscombe Supply Ltd. et Terminal Sheet Metal Works Limited.

Colombie-Britannique. S'échelonnant le long des routes principales, elles proposent aux particuliers et aux familles qui se déplacent un choix limité de menus qui répondent à leurs besoins. Ces restaurants au potentiel prometteur sont en mesure de leur servir à manger, d'une part, et de leur préparer des aliments à emporter, d'autre part. GFL est le propriétaire-gérant de toutes les unités, garantie d'une exceptionnelle qualité des aliments et des services.

Au cours de l'exercice 1970, le groupe White Spot s'est doté de nouvelles cuisines centralisées. Une surveillance constante et un entraînement intensif dans tous les aspects de la préparation et de la cuisson des aliments permettent de maintenir des normes élevées de qualité.



ALIMENTATION EXTRA-DOMICILIAIRE

GFL a trouvé dans le marché prospère de l'alimentation extra-domiciliaire un champ favorable à l'expansion et à la diversification.

C'est au cours de l'exercice précédent que GFL a fait son entrée sur ce marché, en effectuant l'acquisition du groupe des compagnies White Spot, chaîne de restaurants et de services auxiliaires englobant les restaurants White Spot, Ernie's Fine Foods—concessionnaire pour la Colombie-Britannique de poulet frits à la Kentucky du Colonel Sanders—et enfin des entreprises et services connexes de ravitaillement aux industries.

Au moment de l'achat, il y avait 14 unités Ernie's et 16 White Spot. Aujourd'hui, on en dénombre 24 et 18 respectivement, tandis que d'autres seront inaugurées durant le prochain exercice.

Récemment, cette filiale a mis la dernière main à la construction de vastes annexes à ses cuisines où, désormais, plus de 350 articles alimentaires sont préparés

Grâce notamment à son flair et à la qualité de ses services, les compagnies Canterbury/Grenadier a vu, une fois de plus, ses efforts couronnés de succès dans les domaines du ravitaillement, de la restauration et de la concession.



quotidiennement à l'intention des diverses unités White Spot. Grâce à une capacité de production ainsi doublée, le groupe White Spot dispose maintenant de l'espace nécessaire pour assurer aussi le ravitaillement d'importants clients tels que lignes aériennes, hôpitaux et universités. Au cours de l'exercice 1969, GFL a aussi fait l'acquisition de deux compagnies associées: Canterbury Foods Limited et Grenadier Restaurants Limited. Ces deux entreprises sont sur le point d'être amalgamées pour former la Canterbury Grenadier Limited qui exploite les "Restaurants 1867" situés le long des principales routes de l'Ontario. Très active dans le domaine des services de ravitaillement et de concessions, cette compagnie s'occupe aussi de faire l'essai de nouveaux concepts promoteurs.

Mais c'est la chaîne de restaurants Burger Chef qui, parmi toutes les entreprises GFL spécialisées en alimentation extra-domiciliaire, a connu l'expansion la plus accléérée. Déjà mentionné l'an dernier, le concept Burger Chef constitue une innovation au Canada en matière de restaurants à service rapide et à menu limité.

Au cours de l'exercice financier 1970, un total de 29 unités Burger Chef ont été inaugurées en Ontario et en

Leurs spacieuses et modernes salles à manger ont largement contribué, cette année, au succès du lancement des restaurants Burger Chef en Ontario et en Colombie-Britannique.



INSTALLATIONS D'EXPLOITATION

L'exercice financier 1970 souligne le progrès accompli par General Foods dans ses efforts d'augmenter sa capacité de production, d'une part, et surtout de maintenir le degré exceptionnel de qualité qui a fait le renom de ses produits, d'autre part. Au cours de cette période, un programme de longue haleine permettant de mettre au point des moyens de contrôle anti-pollution encore plus efficaces a été adopté.

L'année a été marquée par d'importantes réalisations, notamment la mise en marche, à l'usine de LaSalle, d'un nouveau procédé de fabrication de cafés solubles. Malgré le changement complet du mode de fabrication des cafés solubles, toutes nos marques de café instantané régulier ont fait leur apparition sur le marché, sous leur nouvelle forme, avant la fin de l'année.

On a également parachevé à Ville LaSalle la modernisation des installations de café moulu. Grâce à une plus grande automatisation, ces installations permettront une production accrue, une plus grande flexibilité, une qualité améliorée et un contrôle plus poussé des normes de fabrication. Un entrepôt de 128,000 pi.ca.—le plus vaste du genre jamais construit par la compagnie—a été inauguré à

Vérification constante et prélèvement d'échantillons font partie intégrante du programme GFL d'assurance de la qualité, dont l'objectif est de maintenir les normes de fabrication qui font la réputation des produits General Foods.



A LaSalle, on a procédé à la mise en marche d'installations plus vastes et plus modernes pour la fabrication de cafés solubles. Ici, les graines de café refroidissent après torréfaction.



LaSalle. Il permettra une distribution plus efficace des produits General Foods dont le nombre et le volume ne cessent d'augmenter.

Chez notre filiale Hostess, le programme d'expansion s'est poursuivi pour la deuxième année d'affilée. A Preston et Kentville, de nouvelles installations de production, d'entreposage et d'entretien ont été terminées et des travaux d'agrandissement sont actuellement en cours au siège social à Preston.

Devant le problème croissant de la pollution au Canada, nous reconnaissons que le déversement de tous polluants, même en quantité négligeable, constitue matière à inquiétude. Ayant toujours exercé un contrôle sévère sur ses effluents, GFL veut garantir que ce contrôle ira de pair avec son expansion. La compagnie a donc affecté des fonds pour la révision des besoins futurs et la mise au point de nouveaux systèmes, là où ils seront requis.

Toutes nos usines ont été l'objet d'études appropriées sur la base desquelles nos techniciens élaboreront maintenant des programmes de contrôle. Nos succès dans ce domaine dépendent évidemment de la mise au point de nouvelles méthodes de contrôle de la pollution; c'est pour cela que GFL collabore étroitement avec les experts pour s'assurer, le moment voulu, de la disponibilité d'équipements adéquats.

DÉVELOPPEMENT DE PRODUITS

Au cours de l'exercice 1970, les laboratoires de recherche de GFL, tant à LaSalle qu'à Cobourg, ont été très actifs dans le cadre du programme suivi de mise au point de produits nouveaux et de perfectionnement des produits courants.

Durant l'année, la distribution de trois produits nouveaux a été élargie à l'échelle du pays, à savoir, le café instantané décaféiné et séché à froid Sanka, une nouvelle variété en quatre saveurs de Kool-Aid sucré et une gamme de quatre mélanges Minute Rice.

De plus, poursuivant sa diversification dans de nouveaux domaines de l'alimentation et de la boisson, GFL fait actuellement des essais de marché sur deux produits nouveaux: les mélanges à coquelets "After 5" et la nourriture pour chats "Cater-Cat".

Parmi les grandes réalisations, figure l'inauguration d'un nouveau procédé de fabrication de cafés solubles, améliorant la saveur et la qualité des cafés instantanés Maxwell House, Yuban et Sanka. Ces marques établies, qui représentent une part importante du chiffre d'affaires de la compagnie, ont connu de la sorte un essor renouvelé.

En outre, le lancement à l'échelle nationale du café instantané séché à froid Sanka ainsi que l'accueil favorable réservé au café instantané séché à froid Maxim ont permis à GFL de s'assurer une position enviable sur le marché croissant du café instantané séché à froid.

En ce qui a trait à l'extension de nos produits courants, signalons la panure Shake 'n Bake pour hamburgers, le pouding instantané au fudge de chocolat Jell-O et le pudding et garniture pour tartes au fudge de chocolat Jell-O.

Pour sa part, Hostess Food Products a réalisé un programme similaire de mise au point et d'extension de produits, en introduisant la collation à base de maïs Corn Puff, ainsi qu'une nouvelle variété de produits Funfare nuts.

Enfin, dans le contexte de notre plan décennal d'expansion planifiée, les laboratoires de recherche GFL s'attellent sans relâche à résoudre le problème national de l'alimentation en cherchant le moyen d'améliorer la nutrition des différentes couches de la population. Désormais forte de 55 membres, l'équipe de recherche de GFL s'emploie à mettre au point des aliments-minute d'un prix raisonnable qui ajouteront un équilibre nutritif et une variété appétissante au régime alimentaire des Canadiens.

Le développement de produits tant à GFL qu'à sa filiale, Hostess Food Products, s'est poursuivi sans relâche au cours de l'exercice 1970. La distribution de versions améliorées des cafés instantanés réguliers, ainsi que celle des mélanges Minute Rice et du Kool-Aid sucré a été élargie à l'échelle du pays. Pour sa part, Hostess a lancé la collation Corn Puffs et une nouvelle variété de produits Funfare nuts.



Au cours de l'exercice précédent, GFL a fait l'acquisition des entreprises Grenadier Restaurants/Canterbury Foods en Ontario, ainsi que de la chaîne de restaurants White Spot et de ses services alimentaires auxiliaires des-

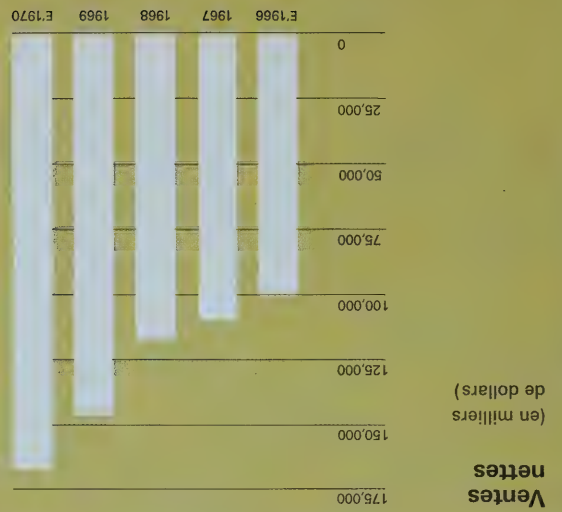
D'autre part, l'exercice financier 1970 a été marqué par le lancement, en Ontario et en Colombie-Britannique, de la chaîne de restaurants à service rapide Burger Chef.

Continuant sur sa lancée, White Spot a mis en service plusieurs nouveaux restaurants et un certain nombre de comptoirs de poulet frits à la Kentucky du Colonel Sanders. En même temps, doublant sa capacité productive, White Spot s'est doté, pour la préparation et la cuisson des aliments, d'installations centralisées. Celles-ci sont considérées comme les plus modernes et les plus efficaces du genre dans l'Ouest du Canada.

Par ailleurs, la création de la division des Services et Fournitures alimentaires marquée chez GFL une autre étape dans sa politique de diversification. Cette division réunit les nouvelles filiales Arbutus Food Equipment Limited, Buscombe Supply Company Ltd., et Terminal Sheet Metal Works Limited, ainsi que notre ancienne division des Services aux institutions. La compagnie sera de la sorte en mesure de procurer aux industries et aux institutions publiques des vastes services de ravitailllement bien organisés dont elles ont de plus en plus besoin.

Quant à notre filiale Hostess Food Products, ses progrès ont été fort satisfaisants. On procède actuellement à l'agrandissement des installations d'exploitation et d'entreposage au siège social et à l'usine principale de cette compagnie à Preston, en Ontario. En outre, la division de Hostess, à Kentville, en Nouvelle-Ecosse, a augmenté sa capacité de production.

A mesure que notre compagnie s'étend et que notre société devient plus complexe, GFL éprouve le besoin de communiquer toujours plus efficacement avec le public



consommateur, les clients et les différents paliers de gouvernement. A cette fin, nous avons groupé plusieurs compétences pour former le service des Affaires générales. C'est à ce service, prolongement du bureau du président, qu'incombe la responsabilité de déceler et satisfaire, pour GFL, les fluctuations des besoins dans tous ces secteurs d'intérêt public.

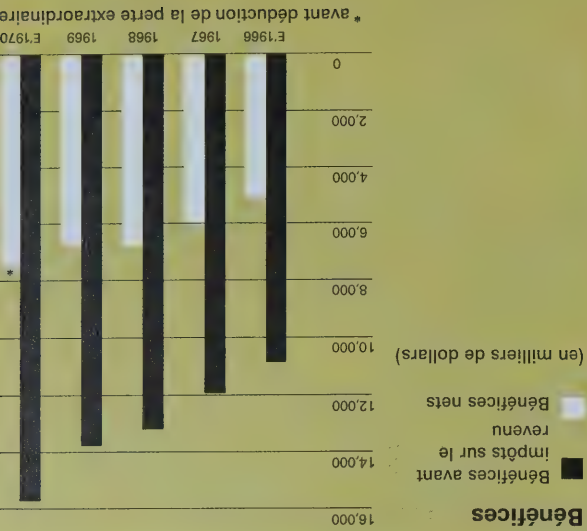
Au Canada, les perspectives s'annoncent excellentes au cours des années '70. C'est dans cette optique que nous avons élaboré notre programme décennal d'expansion planifiée, plan qui garantit la pleine et entière contribution de GFL à la réalisation du potentiel de notre pays. En d'autres termes, la compagnie devra faire preuve de l'esprit d'initiative et de créativité qu'une entreprise de son envergure se doit, à juste titre, de posséder.

Sur le plan humain, grands sont les défis à relever par notre personnel d'aujourd'hui et de demain, mais grandes aussi seront les compensations. D'après nos projections, nos besoins en cadres tripleront d'ici 1980, et durant cette décennie, nos horizons s'étaleront, de plus en plus vastes, à mesure que de nouvelles fonctions seront créées, que la compagnie prendra de l'expansion et que les produits et services nouveaux deviendront réalité.

C'est à l'énergie et à la détermination de nos 4,700 employés que sont directement reliés nos réalisations passées aussi bien que nos succès futurs. En vérité et plus que jamais, chez GFL, le personnel constitue notre actif le plus précieux.

Le Président,

28/1/1971



* avant déduction de la perte extraordinaire



RAPPORT DU PRÉSIDENT

L'an dernier, General Foods, Limitée a pris l'initiative de publier un rapport annuel de son exploitation en tant que compagnie canadienne. Cette année, et dans le même ordre d'idées, un rapport plus élaboré est présenté pour aller de pair avec notre essor et nos activités.

Au cours de l'exercice financier 1970, GFL, filiale à part entière de General Foods Corporation dont le siège social est à White Plains dans l'état de New York, a connu une année de grande prospérité. Pour la période de 12 mois qui s'est terminée au 28 mars 1970, le chiffre des ventes nettes s'est élevé à \$166,652,000 par rapport à celui de \$145,854,000 réalisé l'an dernier.

Les profits nets ont atteint \$7,475,000 avant déduction d'une perte extraordinaire due au retrait de produits de General Foods contenant des cyclamates. Considération faite de cette perte imprévue, les profits nets s'élèvent à \$7,125,000 au regard de \$6,757,000 durant l'exercice précédent.

L'année qui vient de s'écouler marque une étape significative chez GFL, non seulement en termes de ventes et de bénéfices accrus, mais surtout en raison de l'élaboration et du lancement d'un programme décennal d'expansion planifiée.

Bien plus qu'une simple prévision du chiffre d'affaires, ce programme réunit les éléments d'un plan visant à doter la compagnie de moyens dynamiques, quoique flexibles, qui lui permettront de s'adapter rapidement aux fluctuations des conditions ambiantes. En effet, leurs répercussions affectent d'abord nos critères d'emploi, ensuite, le type de produits que nous mettons au point et enfin le genre d'initiatives que nous entreprenons.

En outre, nos efforts de diversification ont principalement porté sur le marché de l'alimentation extra-domestique. Ce secteur de l'économie est très prospère en raison de la mobilité croissante de la population canadienne et des revenus disponibles plus abondants.

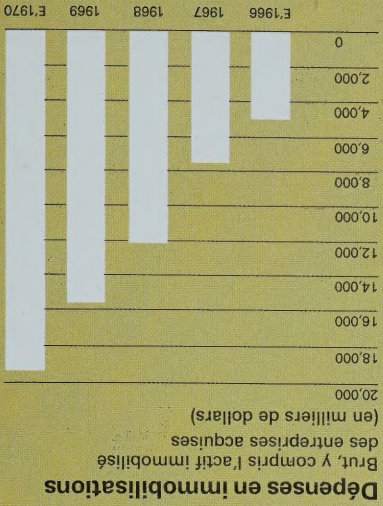
A l'usine de Cobourg, en Ontario, notre plan d'expansion planifiée a été mis en branle par l'acquisition de 26 acres de terrain adjacents aux installations actuelles de recherche et de production.

En effet, plus de \$3 millions ont été investis dans notre usine de LaSalle, au Québec, notamment pour la mise au point et l'introduction d'un nouveau procédé de fabrication de cafés solubles. Cette initiative entre dans le cadre de la politique de GFL d'obtenir, grâce à la recherche, des cafés d'une qualité constante, à la saveur et l'attraitance améliorées.

Au cours des cinq dernières années, la compagnie a affecté la somme de \$60,000,000 environ à la modernisation et l'agrandissement de ses usines et centres de distribution, à l'acquisition d'autres entreprises et à la mise au point d'un nouveau procédé de produits et de services, nouveaux ou améliorés. Pendant ce seul exercice financier, GFL a engagé des dépenses en immobilisations de plus de \$19,000,000.

D'ailleurs, cette transformation est d'ores et déjà commencée; en effet, nous nous sommes engagés dans plusieurs domaines inédits où notre compétence et notre expérience en recherche, développement, fabrication, marketing et administration sont systématiquement et avantageusement mises à contribution.

Par le moyen de l'expansion interne et des acquisitions externes, cet essor planifié contribuera largement à étendre et renforcer le champ d'action de General Foods, Limitée. Tirant parti de sa position de chef de file dans la fabrication d'aliments-minutes, GFL consolide son entre-prise manufacturière et y ajoute une imposante industrie de services, dans des domaines aussi étendus que variés.

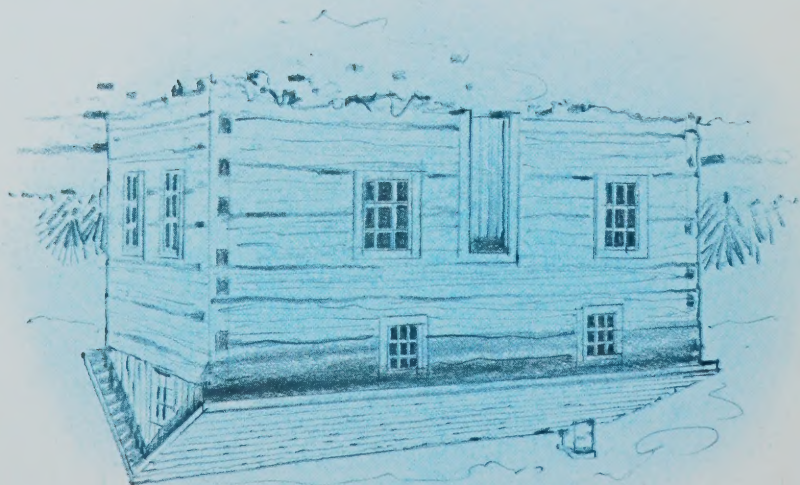


Dépenses en immobilisations
Brut, y compris l'actif immobilisé des entreprises acquises
(en milliers de dollars)

rapport annuel • exercice 1970

SOMMAIRE DE L'EXERCICE 1970 (en milliers de dollars)

	Exercice 1970 terminé au 28 mars 1970	Exercice 1969 terminé au 29 mars 1969
Résultats d'exploitation	\$166,652	\$145,854
Ventes nettes.....	15,656	13,775
Bénéfices avant impôts sur le revenu et perte extraordinaire.....	8,181	7,018
Impôts sur le revenu.....	7,475	6,757
Bénéfices avant perte extraordinaire.....	7,125	6,757
Bénéfices nets.....	19,444	15,615
Dépenses en immobilisations—brut, comprenant l'actif immobilisé des entreprises acquises.....	7,757	(145)
Situation financière à la fin de l'exercice	59,338	44,340
Fonds de roulement.....	54,429	49,579
Terrains, bâtiments et matériel, net.....	4,739	4,386
Avoir des actionnaires.....		
Emplois à la fin de l'exercice		
Nombre d'employés.....		



HABITATION CANADIENNE

Sur la page-couverture, l'on peut voir l'intérieur d'un ancien logis authentique que la compagnie General Foods, Limitée a fait restaurer par l'intermédiaire de sa filiale Grenadier Restaurants Limited.

Durant de 1830 environ, cette maison renferme une attrayante collection d'anciens objets d'artisanat canadien. Adjacente à un "Restaurant 1867", elle est située sur l'autoroute Macdonald-Cartier à la hauteur de la jonction 73, quatre milles à l'est d'Oshawa, en Ontario.*

La compagnie General Foods, Limitée dont la fondation remonte à 1908 est fière de collaborer à ce projet.

Faisant bon ménage avec des produits modernes, cette demeure vénérable, telle la gardienne d'un patrimoine unique, semble nous inviter à regarder résolument vers l'avenir.

* Ouverte au public de midi à 8 h. du soir, tous les jours depuis le Jour du Canada jusqu'à la Fête du Travail.

TABLE DES MATIÈRES

PAGE	
2-3	Rapport du président.....
4	Développement de produits.....
5	Installations d'exploitation.....
6-7	Alimentation extra-domestique.....
8	Evolution comparative des cinq dernières années.....
9	Etat consolidé du revenu et des bénéfices non répartis.....
9	Etat consolidé de provenance et d'emploi des fonds.....
10	Bilan consolidé.....
11	Notes aux états financiers consolidés.....
12	La direction, les filiales et les principaux produits.....



GENERAL FOODS, LIMITED / RAPPORT ANNUEL EXERCICE 1970

